



SHERWIN-WILLIAMS

annual report 1972 rapport annuel



THE SHERWIN-WILLIAMS CO.
OF CANADA LIMITED



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Sher1153_1972

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Directors

E. Colin Baldwin
P. de Gaspé Beaubien
J. K. Brown
R. F. Curley
L. D. Griffiths
A. M. Hector
G. J. Leonidas
C. E. Reckitt
W. O. Spencer
R. A. Tschannen

Administrateurs

Officers

Chairman E. Colin Baldwin
President R. F. Curley
Vice-President and Managing Director A. M. Hector
Vice-President and Secretary-Treasurer C. E. Reckitt
Vice-President and Director of Marketing J. K. Brown

Direction

Président du Conseil
Président
Vice-président et directeur administratif
Vice-président et secrétaire-trésorier
Vice-président et directeur du marketing

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Executive Offices

2875 Centre Street, Montreal 104, Canada

Factories and Warehouses

Montreal, Toronto, Winnipeg and Vancouver
Distributing Warehouses and Branches
in principal cities

Manufacturers of

Paints, Varnishes and Enamels for buildings,
for industry, for automobiles, and for marine uses

The E. Harris Company range of
Graphics Arts products

Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet,
Kem-Namel, Kem Hi-Gloss and Kem-1-Coat Premium
House Paints, the world's largest selling paints
for home owners

Bureau principal

2875, rue Centre, Montréal 104, Canada

Usines et entrepôts

Montréal, Toronto, Winnipeg et Vancouver
Entrepôts de distribution et succursales
dans les principales villes

Manufacturiers de

Peintures, Vernis et Emaux pour la construction,
l'industrie, l'automobile et usage marin

L'assortiment des produits d'*Art Graphique*
de la compagnie E. Harris

Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet,
Kem-Namel, Kem Hi-Gloss et Kem-1-Couche
Peintures d'Extérieur de Choix, les peintures
les plus vendues dans le monde pour le foyer

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Financial highlights

Points financiers saillants

	1972	1971*	
Net Sales	\$40,309,099	\$37,556,140	Ventes nettes
Income Before Income Taxes	887,767	775,028	Bénéfices, compte non tenu des impôts sur le revenu
Income Taxes	370,000	358,000	Impôts sur le revenu
Net Income	517,767	417,028	Revenu net
<i>Common Stock:</i>			<i>Actions ordinaires:</i>
Net Income after Preferred Dividends Paid	358,923	178,442	Bénéfices nets compte tenu des dividendes payés sur actions privilégiées
Earnings per Share	1.60	.79	Bénéfices par action
Dividends Paid:			Dividendes payés:
<i>Preferred</i>	158,844	238,586	<i>Actions privilégiées</i>
<i>Common</i>	—0—	—0—	<i>Actions ordinaires</i>
Working Capital	12,131,773	13,188,772	Fonds de roulement
Ratio of Current Assets to Current Liabilities	2.69:1	3.33:1	Rapport des disponibilités aux exigibilités
Expenditures for Plant Additions	380,824	411,431	Dépenses d'additions aux usines
Provision for Depreciation	455,358	429,262	Amortissement
Shareholders' Equity:			Avoir des actionnaires:
<i>Preferred</i>	1,905,000	3,319,100	<i>Privilégiés</i>
<i>Common</i>	13,252,344	12,774,219	<i>Ordinaires</i>
Outstanding Shares at August 31:			Actions émises au 31 août:
<i>Preferred</i>	19,050	33,191	<i>Privilégiées</i>
<i>Common</i>	224,720	224,720	<i>Ordinaires</i>
Number of Shareholders at August 31:			Nombre d'actionnaires au 31 août:
<i>Preferred</i>	396	416	<i>Privilégiés</i>
<i>Common</i>	416	442	<i>Ordinaires</i>
Number of Employees at August 31:	1,442	1,427	Nombre d'employés au 31 août:

*As restated

*Redressés

To the Shareholders

Presented herewith on behalf of the Board of Directors are the Balance Sheet and the related Statement of Income, Statements of Retained Earnings, Capital Surplus, Contributed Surplus, and Changes in Financial Position for the year ended August 31, 1972. The report of your Auditors, Messrs. Ernst & Ernst, on the examination of the Financial Statements of the Company is also submitted.

Profit amounted to \$887,767 after depreciation and all deductions, but before taxes on income. After provision for income tax, net profit amounted to \$517,767, an increase of \$100,739 over the comparable figure for last year of \$417,028.

Net income after payment of the 7% Preferred Dividends amounts to \$358,923 or \$1.60 per share of Common stock. The comparable figure last year was \$178,442 or \$.79 per share.

Net sales for the year showed an increase of \$2,752,959 or 7.33%. Aggressive sales and merchandising activities and the introduction of the Fashion Right color system contributed towards improving our position in every segment of our market. Consumer sales through dealers, chemical coatings to industry, automotive finishes and sales by branches all contributed to an improved sales year.

The E. Harris Division selling Graphic Arts materials and the Winnipeg Paint & Glass Division distributing building supplies and hardware also enjoyed satisfactory results.

During the year we opened two new branches, relocated two, and closed eight. We now operate a total of 133 branches which serve the professional painting, industrial and consumer markets. The closing of certain branches continues our program of consolidating some branches into larger service centres to meet changing market needs. This program of modernization will continue.

The inflationary influences, general throughout industry in Canada, continue to increase the cost of operations. All levels of management responsibility are aware of the constant need to improve productivity in order to offset the negative effect of these cost influences.

We are pleased that the results now make it possible to permit the resumption of common share payments.

In order to keep shareholders better informed, interim financial reports on a quarterly basis will be issued in the 1972-73 fiscal year.

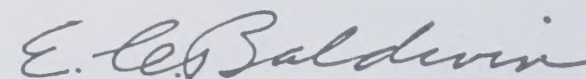
Capital expenditures in the new year will be directed to those areas offering the greatest improvement in productivity and efficiency.

It is with deep regret we record the death on September 2, 1972, of Mr. T. Rodgie McLagan who served as a director of the Company since November 1, 1962. His wise counsel and mature judgment were of great value to the Company.

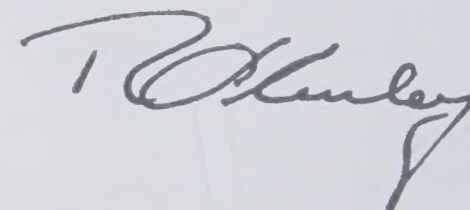
Mr. Walter O. Spencer, President & Chief

Executive Officer of The Sherwin-Williams Company, Cleveland, now joins our Board of Directors.

We extend sincere thanks for the valued advice and counsel of our directors, and to the staff of our Company at all levels. Their enthusiasm, initiative and dedication throughout the year deserve the highest possible praise.



Chairman



President

Montreal, Quebec
October 12, 1972.

Il nous fait plaisir de présenter, au nom du conseil d'administration, le bilan ainsi que les états des bénéfices, des bénéfices non répartis, du surplus de capital, du surplus d'apport et la variation de la situation financière qui s'y rattache pour l'exercice terminé le 31 août 1972. Nous soumettons également le rapport des vérificateurs, MM. Ernst & Ernst, suite à leur examen des états financiers de la compagnie.

Le bénéfice d'exploitation s'établit à \$887,767 après amortissement et toutes déductions, mais avant les impôts sur le revenu. Provision faite pour impôts sur le revenu, le profit net s'élève à \$517,767, une augmentation de \$100,739 sur le profit net de l'exercice précédent qui se chiffrait par \$417,028.

Le bénéfice net après paiement du dividende privilégié à 7% s'élève à \$358,923 ou \$1.60 par action du capital-actions. Le chiffre de l'exercice précédent à comparer formait \$178,442 ou \$0.79 par action.

Les ventes nettes de l'exercice accusèrent une augmentation de \$2,752,959 ou 7.33%. Le dynamisme de l'activité en matière de ventes et de commercialisation de pair avec l'introduction du service de couleurs Fashion Right contribuèrent à l'amélioration de notre position dans tous les secteurs de notre marché. Les ventes aux consommateurs par l'entremise des détaillants, enduits chimiques à l'industrie, finis automobiles et les ventes par les succursales forment autant de contributions à une meilleure année de ventes.

La division E. Harris, fournisseur de maté-

riaux pour arts graphiques, et la division Winnipeg Paint & Glass, distributeur de fournitures de construction et de quincaillerie connurent également des résultats satisfaisants.

Au cours de l'exercice, nous avons ouvert deux nouvelles succursales, en avons déménagé deux et fermé huit. Nous exploitons présentement 133 succursales qui alimentent les marchés de la peinture artisanale, les marchés industriels et de consommation. La fermeture de certaines succursales est effectuée dans le cadre de notre programme de fusionnement de succursales en de plus vastes centres de service en vue de combler les besoins de marchés changeants. Ce programme de modernisation se poursuivra.

Les influences inflationnistes qui se manifestent dans toute l'industrie au Canada, continuent à accroître les frais d'exploitation. La direction à tous les paliers est consciente de la nécessité continue d'accroître la productivité afin de compenser les répercussions contraires de ces influences sur le prix de revient.

Il nous fait plaisir que les résultats puissent maintenant permettre la reprise des paiements à l'égard des actions ordinaires.

Aux fins de mieux informer les actionnaires, on émettra des rapports financiers trimestriels au cours de l'exercice 1972-73.

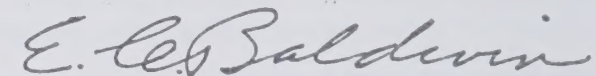
Durant le nouvel exercice, les immobilisations seront orientées vers les secteurs qui offriront les meilleures garanties d'amélioration de la productivité et de l'efficacité.

C'est avec un profond regret que nous si-

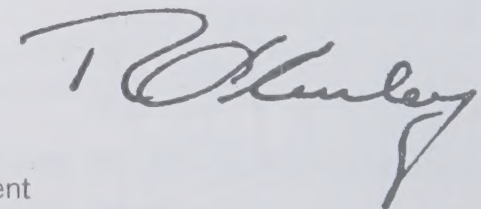
gnalons le décès, survenu le 2 septembre 1972, de M. T. Rodgie McLagan qui exerçait les fonctions d'administrateur de la compagnie depuis le 1er novembre 1962. La sagesse de ses conseils et la maturité de son jugement furent précieuses à la compagnie.

M. Walter O. Spencer, président et chef de la direction de The Sherwin-Williams Company, de Cleveland, s'est joint à notre conseil d'administration.

Nous sommes vivement reconnaissants à nos administrateurs de leurs précieux avis et conseils et nous remercions sincèrement le personnel de notre compagnie à tous les paliers. Leur enthousiasme, initiative et dévouement l'exercice durant leur méritent les plus grands éloges.



Le président du conseil



Le président

Montréal, Québec
Le 12 octobre 1972.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Balance Sheet *August 31*

Bilan au *31 août*

Assets	1972	1971*	Actif
Current Assets			Disponibilités
Cash	\$ 55,172	\$ 621,060	Encaisse
Trade accounts receivable, less allowances (\$197,000 in 1972; \$176,000 in 1971)	7,068,293	6,872,200	Clients, moins une estimation des mauvaises créances (\$197,000 - 1972 et \$176,000 - 1971)
Other accounts receivable	224,061	111,429	Comptes divers à recevoir
Inventories — at the lower of cost (average or first-in, first-out method) or market:			Stocks — au plus bas du prix coûtant (méthode du prix moyen ou de l'épuisement successif: procédé du premier entré, premier sorti) ou du marché:
Finished merchandise	9,019,444	8,373,016	Produits finis
Work in process, raw materials and supplies	2,168,050	2,431,412	Produits en cours, matières premières et fournitures
	11,187,494	10,804,428	
Prepaid expenses	772,139	447,677	Frais payés d'avance
<i>Total Current Assets</i>	19,307,159	18,856,794	<i>Total des disponibilités</i>
Investment and Other Assets			Placement et comptes d'actif divers
Common shares of The Carter White Lead Company of Canada Limited (50% owned) — Note A	333,011	328,517	Actions ordinaires de The Carter White Lead Company of Canada Limited (possédée à 50%) — Note A
Miscellaneous receivables and advances	55,734	58,496	Avances et comptes divers à recevoir
	388,745	387,013	
Property, Plant and Equipment			Terrains, usines et équipement
— on the basis of cost			— sur la base du prix coûtant:
Land	606,555	607,442	Terrains
Buildings	5,691,189	5,691,189	Bâtisses
Machinery and equipment	8,541,622	8,269,752	Machinerie et outillage
	14,839,366	14,568,383	
Less allowances for depreciation	10,381,083	10,024,143	Moins l'amortissement accumulé
	4,458,283	4,544,240	
	<u>\$24,154,187</u>	<u>\$23,788,047</u>	

See notes to financial statements

*Restated — Note A and reclassified
to conform with 1972 presentation.

Voir les notes aux états financiers.

*Redressé (voir note A) et révisé pour se
conformer à la présentation de 1972.

Liabilities and Shareholders' Equity

1972

1971*

Passif et avoir des actionnaires**Current Liabilities**

Trade accounts payable	\$ 5,697,589	\$ 4,265,729
Bank indebtedness	191,248	—0—
Compensation and amounts withheld	747,145	630,520
Interest and other accruals	52,003	122,478
Dividends payable on preferred shares	33,338	—0—
Taxes, other than income taxes	410,563	578,337
Income taxes	43,500	70,958
<i>Total Current Liabilities</i>	<u>7,175,386</u>	<u>5,668,022</u>

Unfunded Pension Costs Reduced to a Net of Tax Basis — Note B

1,290,657	1,461,906
-----------	-----------

Deferred Income Taxes

530,800	564,800
---------	---------

Shareholders' Equity*Capital stock:*

Preferred, 7% cumulative, par value \$100 per share: <i>Authorized</i> — 40,000 shares <i>Outstanding</i> — 19,050 shares (1971 — 33,191 shares)	1,905,000	3,319,100
Common, no par value: <i>Authorized</i> — 225,000 shares <i>Outstanding</i> — 224,720 shares	224,720	224,720
Retained earnings — Note A	11,472,624	12,408,599
Capital surplus	1,378,800	117,240
Contributed surplus	176,200	23,660
	<u>15,157,344</u>	<u>16,093,319</u>
	<u>\$24,154,187</u>	<u>\$23,788,047</u>

Exigibilités

Fournisseurs

Montant dû à la banque

Compensation et déductions sur salaires à payer

Intérêts et autres frais courus

Dividendes à payer sur les actions privilégiées

Taxes autres que les impôts sur le revenu

Impôts sur le revenu à payer

*Total des exigibilités***Coûts non pourvus du plan de retraite après réduction correspondante des impôts — Note B****Impôts différés sur le revenu****Avoir des actionnaires***Capital-actions:*Actions privilégiées, 7% cumulatif,
d'une valeur au pair de \$100:*Autorisées* — 40,000 actions*Emises* — 19,050 actions

(1971 — 33,191 actions)

Actions ordinaires, sans valeur au pair:

Autorisées — 225,000 actions*Emises* — 224,720 actions

Bénéfices non répartis — Note A

Surplus de capital

Surplus d'apport

Approved on behalf of the board:

Leonard D. Griffiths, *Director*P. de G. Beaubien, *Director*

Approuvé pour le conseil:

Leonard D. Griffiths, *Administrateur*P. de G. Beaubien, *Administrateur*

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Statement of Income *year ended August 31*

État des bénéfices *exercice terminé le 31 août*

	1972	1971*	
Net sales	\$40,309,099	\$37,556,140	Ventes nettes
Other income — net	159,029	81,311	Autres revenus — nets
	<u>40,468,128</u>	<u>37,637,451</u>	
Costs and expenses (including depreciation computed principally on a declining balance method of \$455,358 in 1972 and \$429,262 in 1971):			Coûts et frais (incluant l'amortissement calculé principalement selon la méthode de l'amortissement dégressif à taux constant: \$455,358 — 1972 et \$429,262 — 1971):
Cost of products sold	25,080,064	23,062,844	Prix coûtant des marchandises vendues
Selling, general and administrative expenses	14,235,181	13,594,095	Frais de vente, généraux et d'administration
Interest on current debts	265,116	205,484	Intérêts sur dettes à court terme
	<u>39,580,361</u>	<u>36,862,423</u>	
Income Before Income Taxes	887,767	775,028	Bénéfices avant les impôts sur le revenu
Income taxes	370,000	358,000	Impôts sur le revenu
Net Income	<u>\$ 517,767</u>	<u>\$ 417,028</u>	Bénéfices nets

See notes to financial statements.

*Restated — Note A and reclassified to conform with 1972 presentation.

Voir les notes aux états financiers.

*Redressé (voir note A) et révisé pour se conformer à la présentation de 1972.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Statements of Retained Earnings, Capital Surplus and Contributed Surplus *year ended August 31*

États des bénéfices non répartis, du surplus de capital et du surplus d'apport *exercice terminé le 31 août*

	1972	1971*	
Retained earnings — Note A			Etat des bénéfices non répartis — Note A
Balance at beginning of year			Solde au début de l'exercice
As previously reported	\$12,280,082	\$12,226,699	Solde déjà établi
			Plus:
Add —			Régularisation pour refléter le placement dans
Adjustment to record investment in an affiliated			une compagnie affiliée sur la base de
company on the equity basis rather than at cost	128,517	120,698	participation variable au lieu du prix coûtant
As restated	12,408,599	12,347,397	Solde redressé
Net income for the year	517,767	417,028	Bénéfices nets de l'exercice
Deduct —	12,926,366	12,764,425	Moins:
Dividends on preferred shares:			Dividendes sur actions privilégiées
Paid \$7 per share	158,844	238,586	Payés \$7 par action
Declared \$1.75 per share, payable October 2, 1972	33,338	—0—	Déclarés \$1.75 par action, payables le 2 octobre 1972
	192,182	238,586	
Designated as a capital surplus	1,261,560	117,240	Désigné comme surplus de capital
	1,453,742	355,826	
Balance at end of year	\$11,472,624	\$12,408,599	Solde en fin d'exercice
Capital surplus			Surplus de capital
Balance at beginning of year	\$ 117,240	\$ —0—	Solde au début de l'exercice
Add —			Plus:
Cost of purchase for cancellation			Le coût de rachat pour annulation de
of 14,141 (1971 — 1,409) preferred			14,141 (1971 — 1,409) actions privilégiées
shares of a par value of \$100 each	1,261,560	117,240	d'une valeur au pair de \$100 chacune
Balance at end of year	\$ 1,378,800	\$ 117,240	Solde en fin d'exercice
Contributed surplus			Surplus d'apport
Balance at beginning of year	\$ 23,660	\$ —0—	Solde au début de l'exercice
Add —			Plus:
Excess of the par value of 14,141			L'excédent de la valeur au pair de 14,141
(1971 — 1,409) preferred shares over			(1971 — 1,409) actions privilégiées sur
the cost of purchase for cancellation	152,540	23,660	le coût de rachat pour annulation
Balance at end of year	\$ 176,200	\$ 23,660	Solde en fin d'exercice

See notes to financial statements.

*Restated — Note A and reclassified to conform with 1972 presentation.

Voir les notes aux états financiers.

*Redressé (voir note A) et révisé pour se conformer à la présentation de 1972.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Statement of Changes in Financial Position *year ended August 31*

État de la variation de la situation financière *exercice terminé le 31 août*

	1972	1971*	
Source of funds			Provenance des fonds
From operations:			Provenant de l'exploitation:
Net income	\$ 517,767	\$ 417,028	Bénéfices nets de l'exercice
Equity in net income of an affiliated company, less dividends received (deduction)	(4,494)	(7,819)	Participation dans les bénéfices nets d'une compagnie affiliée moins les dividendes reçus (déduction)
Provision for depreciation	455,358	429,262	Amortissement
Gain on disposal of property and equipment (deduction)	(12,484)	(3,078)	Gain sur vente d'immobilisations (déduction)
Deferred income tax — net	150,577	167,000	Diminution des impôts différés — net
Total from operations	1,106,724	1,002,393	Fonds provenant de l'exploitation
Proceeds from disposal of property and equipment	23,907	9,473	Produit sur la vente d'immobilisations
Decrease in miscellaneous receivables and advances	2,762	7,914	Diminution des avances et comptes divers à recevoir
	<u>1,133,393</u>	<u>1,019,780</u>	
Decrease in net current assets	1,056,999	66,586	Diminution du fonds de roulement
Total	\$2,190,392	\$1,086,366	Total
Application of funds			Utilisation des fonds
Additions to property, plant and equipment	\$ 380,824	\$ 411,431	Dépenses en immobilisations
Dividends paid	192,182	238,586	Dividendes payés
Purchase of preferred shares for cancellation	1,261,560	117,240	Rachat d'actions privilégiées pour annulation
Payment on account of past service pension	355,826	319,109	Contribution au plan de retraite pour services passés
Total	\$2,190,392	\$1,086,366	Total

See notes to financial statements.

*Restated — Note A and reclassified to
conform with 1972 presentation.

Voir les notes aux états financiers.

*Redressé (voir note A) et révisé pour se
conformer à la présentation de 1972.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Notes to the Financial Statements August 31, 1972

Note A — The method of determining the carrying value of the shares of The Carter White Lead Company of Canada Limited has been restated from cost to equity as shown by the financial statements.

Note B — The amount of obligations for pension benefits arising from service prior to the date of the financial statements remaining to be charged against operations is approximately \$960,000 (at August 31, 1971 — \$1,200,000) which will be charged to operations during the working lives of the employees concerned.

Statutory Information

Remuneration of Directors and Officers

	1972		1971	
	Number	Amount	Number	Amount
Directors	10	\$ 7,750	10	\$ 8,150
Officers	6	153,550	6	187,703
Officers who are also Directors	5		5	

Notes aux états financiers 31 août 1972

Note A — Le poste placement de The Carter White Lead Company of Canada Limited a été redressé pour refléter la base de participation variable au lieu du prix coûtant.

Note B — Le montant des obligations pour prestations de pension découlant de services antérieurs à la date des états financiers, restant à imputer sur les opérations est approximativement \$960,000 (au 31 août 1971 — \$1,200,000) qui sera imputé sur une période correspondant aux années de service futur des bénéficiaires.

Renseignements statutaires

Rémunération des administrateurs et directeurs

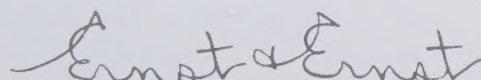
	1972		1971	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Administrateurs	10	\$ 7,750	10	\$ 8,150
Directeurs	6	153,550	6	187,703
Directeurs qui sont aussi administrateurs	5		5	

Accountants' Report

To the Shareholders,
The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited
(A public company incorporated under the
laws of Canada).

We have examined the balance sheet of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited as of August 31, 1972, and the related statements of income, retained earnings, capital surplus, contributed surplus and of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances. We previously made a similar examination of the financial statements for the preceding year which have been restated to record the change referred to in Note A.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited at August 31, 1972, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for the change (in which we concur) in the method of stating the carrying value of the shares of The Carter White Lead Company of Canada Limited as set forth in Note A to the financial statements.


Chartered Accountants

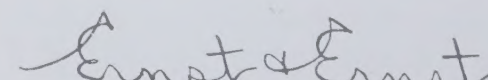
September 28, 1972.

Rapport des experts-comptables

Aux actionnaires,
The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited
(Une compagnie publique incorporée en vertu des
lois du Canada).

Nous avons examiné le bilan de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited au 31 août 1972, et les états y afférant des bénéfices, des bénéfices non répartis, du surplus de capital, du surplus d'apport et de la variation de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Conduit suivant les normes de vérification généralement acceptées, notre examen a comporté tels sondages des registres comptables et tels autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons précédemment complété un examen similaire des états financiers de l'exercice précédent qui ont été redressés pour refléter la régularisation mentionnée à la note A.

A notre avis, ces états financiers présentent bien l'état des affaires de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited, au 31 août 1972, les résultats de ses opérations et la variation de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, à l'exception du changement (avec lequel nous sommes d'accord) dans la méthode de refléter la participation de The Carter White Lead Company of Canada Limited tel que décrit à la note A aux états financiers.


Comptables agréés

Le 28 septembre 1972.



THE SHERWIN-WILLIAMS Co.
OF CANADA LIMITED